

雪球访谈

一夜市值彪千亿，拼多多起飞！还能上车吗？

2020年11月05日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



走马看世界

访谈简介

近期最火的电商概念股，非拼多多莫属，昨夜，拼多多再次大涨，收盘涨幅约13%，市值飙升150亿美金，约合1000亿人民币。仅近两天拼多多一共就涨了20.34%，今年以来，拼多多已经涨超190%。

目前，拼多多市值已达1321亿美金，即将再次超越京东(市值1398亿美金)。其早起投资人高榕资本和红杉都大赚超百亿，高盛还在最新报告中将拼多多评级由“中性”上调为“买入”，目标价123美元。

拼多多的市值还有多少向上突破的空间？大家对于拼多多看好吗？本期我们邀请到@走马看世界做客雪球访谈，跟大家共同探讨，访谈将于今日(11/5)下午17:00开始，快来发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：拼多多(PDD),京东(JD),阿里巴巴(BABA)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 何惑金:

对[@走马看世界](#)说: 社区团购有哪些可分享的数据和进展?

[答] 走马看世界:

回答 [@何惑金](#): 明年社区团购行业大概率突破1万亿, 兴盛优选, 美团和拼多多大概率会突围, 阿里会重金投入, 但是腾讯系会赢。

[问] 何惑金:

对[@走马看世界](#)说: 你最关注的拼多多用户端的核心指标是什么? 比如我最关心的是活跃购买用户、购买频次。

[答] 走马看世界:

回答 [@何惑金](#): 跟你说的完全一样, 就是年度活跃买家数和消费频次。客单价不重要, 至少目前不重要

[问] 何惑金:

对[@走马看世界](#)说: “未来2年培育50个亿级化妆品新品牌”。对于品类、品牌的扩张, 拼多多目前和未来都有什么打法和对策? 组织构架上对这块有什么专门的调整吗?

[答] 走马看世界:

回答 [@何惑金](#): 拼多多品类还是会以深挖农产品为核心, 其他品类扩张只是辅助, 做化妆品是对的, 因为拼多多爆款模式更适合标品打法, 女性用户的核心消费是服饰鞋帽化妆品和日用品, 服饰鞋帽是非标, 切入更难, 日用品和化妆品更容易打开局面。日用品做得已经不错了, 化妆品做好了, 女性用户粘性会更强。之于内部资源配置我不清楚, 肯定会有专人对接, 但是核心力量肯定还是调配到农产品品类的, 包括多多买菜。

[问] penguin出发:

对 @走马看世界 说: PDD这几天涨幅较大, 是预估三季报超预期吗? 和阿里巴巴相比, 主要的优势在哪里?

[答] 走马看世界:

回答 @penguin出发: 有三方面原因, 一是高盛的研报, 调高了拼多多目标价, 建议买入, 而且给出的用户时长数据非常强劲。二是多多买菜进展顺利, 已经进入第一集团, 这是巨大的上升空间。第三才是三季度业绩预期良好。GMV数据可能还是不会很惊艳, 但是投资人已经开始接受订单量, 用户数和消费频次这些数据远远重要于GMV, 而这三项, 拼多多三季度大概率都会很好。

[问] lly835:

对 @走马看世界 说: 视频呢? 直播吗

[答] 走马看世界:

回答 @lly835: 啥, 就是文字访谈。

[问] hlmak2003:

对 @走马看世界 说: 还能上车吗?

[答] 走马看世界:

回答 @hlmak2003: 长远来看, 现在上车一点不晚。

[问] 被害妄想症:

对 @走马看世界 说: 请问怎么看待社区团购这块? 拼多多为何采取激进的打法急速扩张?

[答] 走马看世界:

回答 @被害妄想症: 社区团购会是电商领域的终极一战, 多年后, 拼多多的投资人一定会感谢拼多多今天all in社区团购业务的。

[问] 肥-牛:

对 @走马看世界 说: 拼多多是否会学习美团, 做多多支付, 多多小贷?

[答] 走马看世界:

回答 @肥-牛: 会, 100%。

[问] 时间友人:

对@走马看世界 说: 拼多多的壮大是否意味着消费降级?

[答] 走马看世界:

回答 @时间友人: 某种程度上是, 但是某种程度上又是消费升级。因为对于五六线用户来说, 上拼多多买日用品是比他们从前的消费更高级的, 他们以前可能只有在小镇的小店购物, 都是仿冒品牌价格还不便宜。

[问] 暗黑股市淘金者:

对@走马看世界 说: 我和我认识的朋友在拼多多买的东西越来越多。拼多多促销手段不少, 现在有增加了社区蔬菜。我朋友在县城里的山区小镇, 自从有了拼多多, 生活用品基本全靠拼多多了。

[答] 走马看世界:

回答 @暗黑股市淘金者: 祝贺你们拥有了一个match自己生活状态的购物平台。

[问] ST马前炮哥哥:

对@走马看世界 说: 从投资人角度, 谈下对拼多多百亿补贴的看法

[答] 走马看世界:

回答 @ST马前炮哥哥: 百亿补贴一开始是成本中心, 未来会成为利润中心, 有百利而无一害, 对拼多多来说是神来之笔。没有更好的选择了。

[问] ST马前炮哥哥:

对@走马看世界说：在拼多多上面买货，体验确实不错，水果能以很低的价格买到，偶尔有雷，但是整体性价比很高，而且快递的优势很明现（极兔速运），但是目前极兔速运面临封杀，是否对拼多多的服务能力产生重大投资不确定性？

[答] 走马看世界：

回答 @ST马前炮哥哥：不会，首先是因为拼多多的单量已经足够大，大到养活一家快递公司毫无压力。其次极兔的发展有中国电商基础，即便淘系封杀，他也可以活下来，而且快递业人员成熟，培训没有任何压力。

[问] ST马前炮哥哥：

对@走马看世界说：拼多多的app安装文件大小大概30多兆，对比淘宝的app感觉很臃肿，是否说明拼多多产品研发的技术能力强于马云家（从科技含量角度看）？
谢谢

[答] 走马看世界：

回答 @ST马前炮哥哥：这个要有一说一，拼多多的技术实力整体肯定不如阿里。但是他在取舍方面远远强于阿里，没有包袱，极速狂奔，抓住核心。淘宝是因为他要做的东西太多，

[问] 刘点儿真：

对@走马看世界说：未来看到多少估值？pdd

[答] 走马看世界：

回答 @刘点儿真：中期3000亿美金，长期5000亿。

[问] 清净无名：

对 @走马看世界说：拼多多更亏损扩张，更像风投，请教这类企业如何估值？

[答] 走马看世界：

回答 @清净无名：很简单，主要看用户，社区粘性和生态繁荣程度。简单来说就是

看他连接用户和商户的数量和紧密程度。如果他连接的商户和用户都是最多的，最紧密的，那么理应获得行业最高估值。GMV和收入都是结果和表象而已。

[问] 何惑金：

对@走马看世界 说：社区团购有哪些可分享的数据和进展？

[答] 走马看世界：

目前来说确实只能看这个为主，细看的话建议看看用户评价，团长评价和供应商评价，这个能看出他的系统是否顺畅，是否正向在跑。//@何惑金:回复@走马看世界:社区团购你会看重各家什么指标？现在报道出来的基本是日单量和城市数，但这2个指标太大了，很模糊，测量不出来什么。谢谢

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里